

## Rapport financier intermédiaire (non audité)

pour la période close le 30 juin 2024

### États de la situation financière (non audité) (en milliers, sauf les montants par part)

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 (note 1)

	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Actif</b>		
<b>Actif courant</b>		
Placements (actifs financiers non dérivés) † (notes 2 et 3)	1 363 762 \$	1 224 791 \$
Trésorerie, y compris les avoirs en devises, à la juste valeur	2 391	7 750
Intérêts à recevoir	15 175	11 025
Montant à recevoir à l'émission de parts	–	975
Actifs dérivés	30	125
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 381 358</b>	<b>1 244 666</b>
<b>Passif</b>		
<b>Passif courant</b>		
Montant à payer à l'acquisition de titres en portefeuille	2 000	–
Distributions à verser aux porteurs de parts rachetables	5 023	3 738
Passifs dérivés	291	–
<b>Total du passif</b>	<b>7 314</b>	<b>3 738</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (note 5)</b>	<b>1 374 044 \$</b>	<b>1 240 928 \$</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par série</b>		
Parts ordinaires	1 374 044 \$	1 240 928 \$
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables par part (note 5)</b>		
Parts ordinaires	19,42 \$	19,57 \$
<b>Cours de clôture</b>		
Parts ordinaires	19,44 \$	19,62 \$

### † Prêt de titres

Les tableaux ci-après indiquent que le FNB CIBC avait des actifs qui faisaient l'objet d'opérations de prêt de titres en cours aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023.

	Valeur globale des titres prêtés (en milliers de dollars)	Valeur globale de la garantie donnée (en milliers de dollars)
30 juin 2024	77 770	81 718
31 décembre 2023	75 124	79 210

### Type de garantie\* (en milliers de dollars)

	i	ii	iii	iv
30 juin 2024	–	81 718	–	–
31 décembre 2023	–	79 210	–	–

\* Les définitions se trouvent à la note 2i.

### Organisation du fonds négocié en Bourse (note 1)

Le FNB CIBC a été créé le 14 janvier 2019 (la date de création).

	Date de début des activités
Parts ordinaires	14 janvier 2019

## FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC

### États du résultat global (non audité) (en milliers, sauf les montants par part)

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>		
Intérêts aux fins de distribution	29 988 \$	22 435 \$
Profit (perte) sur dérivés	7	(68)
Autres variations de la juste valeur des placements et des dérivés		
Profit net (perte nette) réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	8 742	(4 584)
Profit net (perte nette) réalisé(e) de change (notes 2f et g)	(2 072)	(95)
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés	(15 448)	16 708
<b>Profit net (perte nette) sur instruments financiers</b>	<b>21 217</b>	<b>34 396</b>
<b>Autres produits</b>		
Profit (perte) de change sur la trésorerie	(11)	6
Revenu tiré du prêt de titres ±	19	33
	8	39
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion ±±	2 566	2 289
Honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant	1	–
Coûts de transaction	2	–
Retenues d'impôt (note 7)	–	3
	2 569	2 292
Renoncations / prises en charge par le gestionnaire	–	–
	2 569	2 292
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>18 656</b>	<b>32 143</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par série (à l'exclusion des distributions)</b>		
Parts ordinaires	18 656 \$	32 143 \$
<b>Nombre moyen de parts en circulation pour la période, par série</b>		
Parts ordinaires	67 448	61 119
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part (à l'exclusion des distributions)</b>		
Parts ordinaires	0,27 \$	0,52 \$

### ± Revenu tiré du prêt de titres (note 2i)

	30 juin 2024		30 juin 2023	
	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres	(en milliers)	% du revenu brut tiré du prêt de titres
Revenu brut tiré du prêt de titres	25 \$	100,0	44 \$	100,0
Intérêts versés sur la garantie	–	–	–	–
Retenues d'impôt	–	–	–	–
Rémunération des placeurs pour compte – Bank of New York Mellon Corp. (The)	(6)	(24,0)	(11)	(25,0)
<b>Revenu tiré du prêt de titres</b>	<b>19 \$</b>	<b>76,0</b>	<b>33 \$</b>	<b>75,0</b>

### ±± Taux maximums annuels des frais de gestion facturables (note 6)

Catégorie	Frais
Parts ordinaires	0,35 %

### Fournisseur de services (note 9)

Les montants versés par le FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à la Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) au titre des services de prêt de titres pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 étaient les suivants :

	2024	2023
(en milliers de dollars)	6	11

**États de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (non audité) (en milliers)**

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	Parts ordinaires	
	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions)</b>	<b>18 656 \$</b>	<b>32 143 \$</b>
<b>Distributions versées ou à verser aux porteurs de parts rachetables ‡</b>		
Du revenu de placement net	(27 692)	(19 971)
	(27 692)	(19 971)
<b>Transactions sur parts rachetables</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	145 098	47 700
Montant payé au rachat de parts	(2 946)	(1 909)
	142 152	45 791
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables</b>	<b>133 116</b>	<b>57 963</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables au début de la période</b>	<b>1 240 928</b>	<b>1 119 451</b>
<b>Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables à la fin de la période</b>	<b>1 374 044 \$</b>	<b>1 177 414 \$</b>
<b>Parts rachetables émises et en circulation (note 5)</b>		
Aux 30 juin 2024 et 2023		
Solde au début de la période	63 400	59 700
Parts rachetables émises	7 500	2 500
Parts rachetables émises au réinvestissement des distributions	–	–
	70 900	62 200
Parts rachetables rachetées	(150)	(100)
Solde à la fin de la période	70 750	62 100

**‡ Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital (note 7)**

En décembre 2023, le FNB CIBC disposait des pertes en capital nettes et des pertes autres qu'en capital suivantes (en milliers de dollars) pouvant être reportées en avant aux fins de l'impôt :

	Total des pertes en capital nettes	Total des pertes autres qu'en capital venant à échéance de 2033 à 2043
	64 890	–

**Tableaux des flux de trésorerie (non audité) (en milliers)**

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 2023 (note 1)

	30 juin 2024	30 juin 2023
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée à l'exploitation (à l'exclusion des distributions)	18 656 \$	32 143 \$
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Perte (profit) de change sur la trésorerie	11	(6)
(Profit net) perte nette réalisé(e) à la vente de placements et de dérivés	(8 742)	4 584
Variation nette de la (plus-value) moins-value latente des placements et des dérivés	15 448	(16 708)
Achat de placements	(893 379)	(940 258)
Produits de la vente de placements	750 088	903 038
Intérêts à recevoir	(4 150)	(1 920)
	(122 068)	(19 127)
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
Montant reçu à l'émission de parts	146 073	44 868
Montant payé au rachat de parts	(2 946)	(1 909)
Distributions versées aux porteurs de parts	(26 407)	(18 817)
	116 720	24 142
<b>Augmentation (diminution) de la trésorerie pendant la période</b>		
	(5 348)	5 015
<b>Perte (profit) de change sur la trésorerie</b>		
	(11)	6
<b>Trésorerie (découvert bancaire) au début de la période</b>		
	7 750	1 851
<b>Trésorerie (découvert bancaire) à la fin de la période</b>		
	2 391 \$	6 872 \$
Intérêts reçus	25 838 \$	20 515 \$

FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
<b>OBLIGATIONS CANADIENNES</b>							
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux</b>							
Ontario Power Generation Inc.	3,84 %	2048/06/22	rachetable	15 568 000	16 185	12 992	
Ontario Power Generation Inc.	2,95 %	2051/02/21	rachetable	4 428 000	4 142	3 085	
Ontario Power Generation Inc.	4,99 %	2054/06/28	rachetable	3 500 000	3 463	3 469	
Province d'Alberta	3,30 %	2046/12/01		19 640 000	16 698	16 567	
Province du Manitoba	3,35 %	2043/03/05		11 940 000	10 362	10 175	
Province d'Ontario	3,50 %	2043/06/02		9 200 000	8 489	8 148	
Province d'Ontario	3,45 %	2045/06/02		13 437 000	12 032	11 704	
Province de la Saskatchewan	2,75 %	2046/12/02		10 540 000	7 955	8 050	
					79 326	74 190	5,4 %
<b>Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux</b>							
Aéroports de Montréal	3,36 %	2047/04/24	série N, rachetable	5 461 000	5 511	4 382	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,45 %	2041/10/07	série C, rachetable	6 346 000	6 347	5 315	
Autorité aéroportuaire de Calgary	3,55 %	2051/10/07	série D, rachetable	6 666 000	6 822	5 420	
Ville de Montréal	4,40 %	2043/12/01		3 970 000	3 862	3 836	
Ville de Toronto	4,15 %	2044/03/10		3 380 000	3 181	3 164	
					25 723	22 117	1,6 %
<b><sup>2</sup> Obligations de sociétés (note 10)</b>							
407 International Inc.	4,45 %	2041/11/15	rachetable	9 926 000	12 290	9 413	
407 International Inc.	3,65 %	2044/09/08	rachetable	6 283 000	6 484	5 297	
407 International Inc.	4,86 %	2053/07/31	série 23A1, rachetable	1 000 000	999	1 000	
407 International Inc.	4,89 %	2054/04/04	rachetable	500 000	499	502	
Algonquin Power & Utilities Corp.	5,37 %	2026/06/15	USD	4 900 000	6 602	6 674	
Algonquin Power Co.	4,09 %	2027/02/17	rachetable	3 100 000	2 986	3 034	
AltaGas Ltd.	4,67 %	2029/01/08	rachetable	7 410 000	7 368	7 349	
AltaGas Ltd.	5,14 %	2034/03/14	rachetable	15 190 000	15 066	15 015	
AltaGas Ltd.	4,99 %	2047/10/04	rachetable	5 000 000	4 235	4 515	
AltaGas Ltd.	8,90 %	2083/10/11	taux variable, rachetable	3 800 000	3 800	4 085	
Athabasca Indigenous Midstream L.P.	6,07 %	2042/02/05	fonds d'amortissement, rachetable	4 723 962	4 723	4 881	
Banque de Montréal	6,53 %	2032/10/27	taux variable, rachetable	17 716 000	18 322	18 587	
Banque de Montréal	4,98 %	2034/07/03	taux variable, rachetable	2 000 000	2 000	1 994	
La Banque de Nouvelle-Écosse	3,93 %	2032/05/03	taux variable, rachetable	30 090 000	28 964	29 329	
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,95 %	2034/08/01	taux variable, rachetable	7 000 000	6 987	6 972	
Bell Canada	5,85 %	2032/11/10	rachetable	8 300 000	8 796	8 778	
Bell Canada	5,15 %	2034/08/24		19 000 000	18 933	19 041	
Bell Canada	5,60 %	2053/08/11	rachetable	5 000 000	5 182	5 107	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	2,86 %	2032/09/01	rachetable	11 879 000	10 625	10 098	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,98 %	2033/02/14	rachetable	7 791 000	7 978	8 196	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,44 %	2034/04/25	rachetable	5 000 000	5 056	5 070	
Brookfield Infrastructure Finance ULC	5,95 %	2053/07/27	rachetable	1 250 000	1 249	1 331	
Brookfield Renewable Partners ULC	5,29 %	2033/10/28	rachetable	12 800 000	12 804	13 033	
Brookfield Renewable Partners ULC	3,33 %	2050/08/13	rachetable	2 000 000	1 394	1 421	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2027/04/02	taux variable, rachetable	13 000 000	12 992	13 018	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,20 %	2032/04/07	taux variable, rachetable	18 200 000	17 785	17 868	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,33 %	2033/01/20	taux variable, rachetable	14 080 000	14 097	14 246	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,35 %	2033/04/20	taux variable, rachetable	2 100 000	2 098	2 127	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	5,30 %	2034/01/16	taux variable, rachetable	5 000 000	5 000	5 059	
Banque Canadienne Impériale de Commerce	4,90 %	2034/06/12	taux variable, rachetable	11 100 000	11 083	11 039	
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,70 %	2053/05/10	rachetable	4 680 000	4 644	4 540	
Capital Power Corp.	5,38 %	2027/01/25		3 000 000	3 000	3 035	
Capital Power Corp.	5,82 %	2028/09/15	rachetable	10 490 000	10 439	10 815	
Capital Power Corp.	3,15 %	2032/10/01	rachetable	5 579 000	4 562	4 765	
	8,13 %	2054/06/05	taux variable, convertible, rachetable	3 400 000	3 400	3 469	
Chartwell, résidences pour retraités	6,00 %	2026/12/08		6 000 000	5 995	6 064	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,40 %	2036/09/30	série E	3 600 000	3 600	3 703	
Coastal GasLink Pipeline L.P.	5,61 %	2044/06/30	série H	5 500 000	5 500	5 762	
Cologix Data Centers Issuer LLC	4,94 %	2052/01/25	catégorie A2, série 22-1CAN4, rachetable	4 167 000	4 165	3 995	
Connect Six G.P.	6,11 %	2046/11/30	fonds d'amortissement	1 894 000	1 894	2 067	
Fonds de placement immobilier Crombie	5,24 %	2029/09/28	rachetable	1 700 000	1 700	1 717	
Fonds de placement immobilier Crombie	3,21 %	2030/10/09	série I, rachetable	7 200 000	6 228	6 458	
CT REIT	2,37 %	2031/01/06	série G, rachetable	14 647 000	11 940	12 362	
CU Inc.	3,86 %	2052/11/14		2 670 000	2 295	2 253	
Daimler Truck Finance Canada Inc.	5,18 %	2025/09/19		8 140 000	8 159	8 163	
Dream Summit Industrial L.P.	2,25 %	2027/01/12	série C, rachetable	10 760 000	9 577	10 078	
Element Fleet Management Corp.	5,64 %	2027/03/13	rachetable, USD	6 000 000	8 136	8 232	
Enbridge Gas Distribution Inc.	4,00 %	2044/08/22	rachetable	13 124 000	15 379	11 526	
Enbridge Gas Inc.	3,01 %	2049/02/09	rachetable	3 507 000	3 359	2 539	
Enbridge Gas Inc.	4,55 %	2052/08/17	rachetable	1 994 000	1 989	1 882	
Enbridge Gas Inc.	5,67 %	2053/10/06	rachetable	2 000 000	2 000	2 227	
Enbridge Inc.	4,24 %	2042/08/27	rachetable	14 063 000	14 856	12 060	
Enbridge Inc.	4,10 %	2051/09/21	rachetable	8 185 000	6 987	6 598	
Enbridge Inc.	6,51 %	2052/11/09	rachetable	4 727 000	4 970	5 413	
Enbridge Inc.	5,76 %	2053/05/26	rachetable	1 000 000	1 000	1 040	
Enbridge Inc.	6,63 %	2078/04/12	série C, taux variable, rachetable	6 953 000	7 734	7 064	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC

Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Enbridge Inc.	8,75 %	2084/01/15	taux variable, convertible, rachetable	3 000 000	3 260	3 357	
Energir L.P.	4,83 %	2053/06/02	rachetable	3 440 000	3 473	3 426	
EPCOR Utilities Inc.	4,73 %	2052/09/02	rachetable	4 988 000	4 988	4 894	
EPCOR Utilities Inc.	5,33 %	2053/10/03	rachetable	2 500 000	2 500	2 692	
Federated Co-operatives Ltd.	3,92 %	2025/06/17	rachetable	14 565 000	14 519	14 382	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,04 %	2032/08/23	taux variable, rachetable	13 370 000	13 344	13 406	
Fédération des caisses Desjardins du Québec	5,28 %	2034/05/15	taux variable, rachetable	10 000 000	10 000	10 109	
FPI First Capital	3,60 %	2026/05/06	série T, rachetable	10 884 000	10 918	10 607	
FPI First Capital	5,57 %	2031/03/01	rachetable	4 350 000	4 350	4 415	
FPI First Capital	5,46 %	2032/06/12	rachetable	7 900 000	7 900	7 896	
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,00 %	2026/02/10		6 250 000	6 404	6 422	
Compagnie Crédit Ford du Canada	7,38 %	2026/05/12		13 550 000	14 058	14 065	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,67 %	2030/02/20	rachetable	4 500 000	4 500	4 590	
Compagnie Crédit Ford du Canada	5,58 %	2031/05/23	rachetable	3 900 000	3 900	3 929	
Granite REIT Holdings L.P.	3,06 %	2027/06/04	série 4, rachetable	724	1	1	
Great Lakes Power Holdings L.P. / Canada Atlantis Hydro Holding L.P. / Algoma Hydro Holding L.P.	5,13 %	2029/11/30	série A, fonds d'amortissement, rachetable	5 167 170	5 167	5 104	
HCN Canadian Holdings-1 L.P.	2,95 %	2027/01/15	rachetable	13 860 000	13 062	13 152	
Hydro One Inc.	4,46 %	2053/01/27	rachetable	2 800 000	2 800	2 639	
Hydro One Inc.	4,85 %	2054/11/30	rachetable	4 700 000	4 814	4 722	
Inter Pipeline Ltd.	3,98 %	2031/11/25	série 12, rachetable	2 826 000	2 532	2 553	
Inter Pipeline Ltd.	5,85 %	2032/05/18	série 14, rachetable	14 171 000	14 443	14 288	
Inter Pipeline Ltd.	6,38 %	2033/02/17	rachetable	22 185 000	22 938	23 026	
Inter Pipeline Ltd.	6,59 %	2034/02/09	rachetable	2 000 000	1 999	2 093	
Keyera Corp.	3,96 %	2030/05/29	rachetable	3 420 000	3 222	3 267	
Keyera Corp.	5,66 %	2054/01/04	rachetable	2 950 000	2 950	2 982	
Les Compagnies Loblaw Limitée	6,50 %	2029/01/22	rachetable	2 459 000	3 174	2 626	
Société Financière Manuvie	5,41 %	2033/03/10	taux variable, rachetable	29 960 000	30 161	30 544	
Société Financière Manuvie	5,05 %	2034/02/23	taux variable, rachetable	12 830 000	12 829	12 934	
Banque Nationale du Canada	4,98 %	2027/03/18	taux flottant, rachetable	13 750 000	13 750	13 782	
Banque Nationale du Canada	5,43 %	2032/08/16	taux variable, rachetable	14 864 000	14 963	15 067	
Banque Nationale du Canada	5,28 %	2034/02/15	taux variable, rachetable	4 500 000	4 500	4 548	
Nova Scotia Power Inc.	5,36 %	2053/03/24	rachetable	4 000 000	3 907	4 035	
NRM Cabin Intermediate #1 L.P. / NRM Cabin Finance #1 L.P.	5,58 %	2033/07/31	fonds d'amortissement	4 000 000	4 000	3 997	
Original Wempi Inc.	7,79 %	2027/10/04		4 400 000	4 400	4 681	
Corporation Parkland	3,88 %	2026/06/16	rachetable	4 000 000	3 830	3 864	
Pembina Pipeline Corp.	5,22 %	2033/06/28	rachetable	5 000 000	4 998	5 003	
Pembina Pipeline Corp.	5,21 %	2034/01/12	rachetable	21 220 000	21 161	21 228	
Penske Truck Leasing Canada Inc.	5,44 %	2025/12/08		11 900 000	11 958	11 955	
Primaris REIT	4,73 %	2027/03/30	rachetable	6 400 000	6 231	6 333	
Primaris REIT	5,93 %	2028/03/29	rachetable	3 900 000	3 900	3 989	
Fonds de placement immobilier RioCan	1,97 %	2026/06/15	série AD, rachetable	13 971 000	12 211	13 219	
Fonds de placement immobilier RioCan	4,63 %	2029/05/01	rachetable	15 961 000	14 892	15 591	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,47 %	2030/03/01	rachetable	5 000 000	5 000	5 046	
Fonds de placement immobilier RioCan	5,46 %	2031/03/01	rachetable	7 900 000	7 898	7 946	
Rogers Communications Inc.	3,65 %	2027/03/31	rachetable	19 170 000	18 316	18 662	
Rogers Communications Inc.	5,80 %	2030/09/21	rachetable	14 240 000	14 963	14 950	
Rogers Communications Inc.	5,00 %	2081/12/17	taux variable, rachetable	3 000 000	2 906	2 906	
Banque Royale du Canada	5,01 %	2033/02/01	taux variable, rachetable	20 780 000	20 366	20 870	
Banque Royale du Canada	5,10 %	2034/04/03	taux variable, convertible, rachetable	13 810 000	13 766	13 890	
Banque Royale du Canada	4,50 %	2080/11/24	taux variable	5 000 000	4 821	4 878	
Saputo Inc.	5,49 %	2030/11/20	rachetable	9 960 000	10 279	10 320	
SmartCentres REIT	3,44 %	2026/08/28	série P, rachetable	23 843 000	22 556	23 079	
SmartCentres REIT	3,19 %	2027/06/11	série V, rachetable	8 489 000	8 314	8 059	
SmartCentres REIT	3,83 %	2027/12/21	série S, rachetable	9 000 000	8 354	8 633	
SmartCentres REIT	3,53 %	2029/12/20	série U, rachetable	14 710 000	12 992	13 509	
Stantec Inc.	5,39 %	2030/06/27	rachetable	3 800 000	3 800	3 877	
Financière Sun Life inc.	5,12 %	2036/05/15	taux variable, rachetable	4 000 000	4 000	4 038	
Suncor Énergie Inc.	5,60 %	2025/11/17		5 100 000	5 093	5 146	
Suncor Énergie Inc.	3,95 %	2051/03/04	rachetable	2 884 000	2 255	2 335	
TELUS Corp.	5,60 %	2030/09/09	rachetable	5 210 000	5 442	5 423	
TELUS Corp.	5,75 %	2033/09/08	rachetable	10 930 000	10 924	11 466	
TELUS Corp.	5,10 %	2034/02/15	rachetable	9 620 000	9 668	9 618	
TELUS Corp.	5,95 %	2053/09/08	rachetable	3 810 000	3 921	4 045	
Banque Toronto-Dominion (La)	3,06 %	2032/01/26	taux flottant, rachetable	14 614 000	13 291	13 974	
Banque Toronto-Dominion (La)	5,18 %	2034/04/09	taux variable, rachetable	6 500 000	6 500	6 553	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,33 %	2032/05/12	rachetable	23 320 000	23 311	23 923	
TransCanada PipeLines Ltd.	5,92 %	2052/05/12	rachetable	6 248 000	6 126	6 687	
TriSummit Utilities Inc.	3,13 %	2027/04/07	rachetable	2 730 000	2 566	2 609	
TriSummit Utilities Inc.	4,26 %	2028/12/05	rachetable	6 820 000	6 624	6 655	
TriSummit Utilities Inc.	5,02 %	2030/01/11	rachetable	17 050 000	17 199	17 132	
TriSummit Utilities Inc.	5,28 %	2052/08/15	rachetable	1 994 000	1 992	1 977	
Union Gas Ltd.	4,20 %	2044/06/02	rachetable	4 782 000	5 372	4 320	
Veren Inc.	4,97 %	2029/06/21	rachetable	6 500 000	6 500	6 471	
Veren Inc.	5,50 %	2034/06/21	rachetable	10 430 000	10 428	10 296	
Vidéotron ltée	5,13 %	2027/04/15	rachetable, USD	3 100 000	4 207	4 178	

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.

## FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC

### Inventaire du portefeuille (non audité) Au 30 juin 2024 (suite)

Titre	Taux d'intérêt nominal (%)	Date d'échéance	Autres renseignements	Valeur nominale	Coût moyen (en milliers de dollars)	Juste valeur (en milliers de dollars)	% de l'actif net
Vidéotron Itée	3,63 %	2028/06/15	rachetable	6 990 000	6 530	6 700	
Vidéotron Itée	4,50 %	2030/01/15	rachetable	2 000 000	1 933	1 962	
Vidéotron Itée	5,00 %	2034/07/15	rachetable	4 000 000	3 987	3 922	
					1 071 012	1 069 374	77,9 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS CANADIENNES</b>					<b>1 176 061</b>	<b>1 165 681</b>	<b>84,9 %</b>
<b>OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>							
<b>Australie</b>							
Macquarie Group Ltd.	2,72 %	2029/08/21	taux variable, rachetable	7 985 000	6 975	7 315	
Transurban Finance Co. Pty Ltd.	4,56 %	2028/11/14	rachetable	6 556 000	6 361	6 444	
					13 336	13 759	1,0 %
<sup>2</sup> France (note 10)							
Société Générale SA	5,52 %	2028/01/19	taux variable, rachetable, USD	9 620 000	12 967	13 002	
					12 967	13 002	0,9 %
<sup>1</sup> Jersey, Îles Anglo-Normandes (note 10)							
Heathrow Funding Ltd.	3,25 %	2027/05/21	catégorie A-34	7 100 000	6 809	6 992	
Heathrow Funding Ltd.	3,78 %	2032/09/04	rachetable	2 200 000	1 930	2 069	
					8 739	9 061	0,7 %
<sup>1</sup> Royaume-Uni (note 10)							
Obligation du Trésor du Royaume-Uni	4,38 %	2054/07/31	GBP	2 390 000	3 848	3 942	
					3 848	3 942	0,3 %
<sup>2</sup> États-Unis (note 10)							
Ares Capital Corp.	3,88 %	2026/01/15	rachetable, USD	3 380 000	4 349	4 466	
AT&T Inc.	4,00 %	2025/11/25	rachetable	28 910 000	28 379	28 528	
AT&T Inc.	4,85 %	2047/05/25	rachetable	10 000 000	8 888	9 037	
Boeing Co. (The)	6,26 %	2027/05/01	rachetable, USD	1 200 000	1 640	1 654	
Boeing Co. (The)	6,30 %	2029/05/01	rachetable, USD	2 800 000	3 826	3 888	
Boeing Co. (The)	6,86 %	2054/05/01	rachetable, USD	1 000 000	1 366	1 412	
Citigroup Inc.	5,07 %	2028/04/29	taux variable, rachetable	16 760 000	16 773	16 950	
Citigroup Inc.	5,17 %	2030/02/13	taux variable, rachetable, USD	5 000 000	6 743	6 806	
Duke Energy Florida LLC	6,20 %	2053/11/15	rachetable, USD	1 000 000	1 361	1 459	
Energy Transfer L.P.	6,10 %	2028/12/01	rachetable, USD	3 000 000	4 205	4 234	
Energy Transfer L.P.	5,25 %	2029/07/01	rachetable, USD	4 000 000	5 468	5 442	
Ford Motor Credit Co. LLC	5,85 %	2027/05/17	rachetable, USD	5 000 000	6 876	6 845	
Foundry JV Holdco LLC	5,90 %	2030/01/25	rachetable, USD	500 000	683	695	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/03/20	USD	2 478 374	3 351	3 370	
Government National Mortgage Association	5,50 %	2054/05/20	USD	4 991 016	6 757	6 787	
Hyundai Capital America	5,60 %	2028/03/30	rachetable, USD	3 410 000	4 599	4 700	
JPMorgan Chase & Co.	5,58 %	2030/04/22	taux variable, rachetable, USD	7 280 000	10 041	10 125	
Kinder Morgan (Delaware) Inc.	5,00 %	2029/02/01	rachetable, USD	4 940 000	6 654	6 689	
Liberty Utilities Co.	5,58 %	2029/01/31	rachetable, USD	4 000 000	5 371	5 500	
Penske Truck Leasing Co. L.P. / PTL Finance Corp.	5,75 %	2026/05/24	rachetable, USD	1 000 000	1 337	1 372	
Retained Vantage Data Centers Issuer LLC			catégorie A2B, série 23-1A, rachetable	5 000 000	4 444	4 639	
Targa Resources Corp.	6,15 %	2029/03/01	rachetable, USD	5 000 000	7 055	7 067	
Vine Energy Holdings LLC	6,75 %	2029/04/15	rachetable, USD	3 000 000	4 133	4 116	
Wells Fargo & Co.	5,71 %	2028/04/22	taux variable, rachetable, USD	2 340 000	3 224	3 231	
Wells Fargo & Co.	5,08 %	2028/04/26	taux variable, rachetable	5 360 000	5 372	5 419	
Wells Fargo & Co.	5,20 %	2030/01/23	taux variable, rachetable, USD	2 850 000	3 849	3 886	
					156 744	158 317	11,5 %
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS INTERNATIONALES</b>					<b>195 634</b>	<b>198 081</b>	<b>14,4 %</b>
<b>TOTAL DES OBLIGATIONS</b>					<b>1 371 695</b>	<b>1 363 762</b>	<b>99,3 %</b>
Moins les coûts de transaction inclus dans le coût moyen					—	—	
<b>TOTAL DES PLACEMENTS</b>					<b>1 371 695</b>	<b>1 363 762</b>	<b>99,3 %</b>
Actifs dérivés						30	0,0 %
Passifs dérivés						(291)	(0,0) %
Autres actifs, moins les passifs						10 543	0,7 %
<b>TOTAL DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES</b>						<b>1 374 044</b>	<b>100,0 %</b>

<sup>1-2</sup>Les numéros de référence des couvertures correspondent au numéro de référence dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme.

### Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme (note 10)

N° de réf. du contrat de couverture**	Contrepartie	Note de crédit de la contrepartie*	Date de règlement	Devise achetée	Valeur nominale	Devise vendue	Valeur nominale	Cours du change à terme	Cours du change de clôture	Profit (perte) latent(e) (en milliers de dollars)
1	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/08/30	CAD	3 942 960	GBP	2 265 000	0,574	0,579	30
2	La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	2024/07/31	CAD	126 676 352	USD	92 870 000	0,733	0,731	(291)
<b>Actifs et passifs dérivés – contrats à terme</b>										<b>(261)</b>

\* La note de crédit de la contrepartie (attribuée par S&P Global Ratings, division de S&P Global) des contrats de change à terme détenus par le FNB CIBC est égale ou supérieure à la notation désignée minimale.

\*\* Les numéros de référence correspondent à un numéro de l'inventaire du portefeuille.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des présents états financiers.



## Annexe à l'inventaire du portefeuille (non audité)

### Conventions de compensation (note 2d) (en milliers)

Le FNB CIBC peut conclure des conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions semblables qui ne satisfont pas aux critères de compensation dans les états de la situation financière, mais qui permettent la compensation des montants liés dans certains cas, tels qu'une faillite ou la résiliation des contrats.

Le tableau qui suit, aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, présente le rapprochement entre le montant net des dérivés de gré à gré inscrit aux états de la situation financière et :

- le montant brut avant la compensation exigée selon les IFRS; et
- le montant net après compensation selon les conventions-cadres de compensation ou d'autres conventions similaires, mais qui ne satisfait pas aux critères de compensation selon les IFRS.

Actifs et passifs financiers	Montants compensés		Montants nets présentés aux états de la situation financière	Montants non compensés		Montants nets
	Actifs (passifs) bruts	Montants compensés selon les IFRS		Conventions-cadres de compensation	Espèces reçues en garantie	
<b>Au 30 juin 2024</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	30 \$	– \$	30 \$	(30) \$	– \$	– \$
Passifs dérivés de gré à gré	(291)	–	(291)	30	–	(261)
<b>Total</b>	<b>(261) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(261) \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>(261) \$</b>
<b>Au 31 décembre 2023</b>						
Actifs dérivés de gré à gré	125 \$	– \$	125 \$	– \$	– \$	125 \$
Passifs dérivés de gré à gré	–	–	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>125 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>125 \$</b>	<b>– \$</b>	<b>– \$</b>	<b>125 \$</b>

### Participations dans des fonds sous-jacents (note 4)

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le FNB CIBC ne détenait pas de placement dans des fonds sous-jacents ni de participation excédant 20 % de chaque fonds sous-jacent.

### Risques liés aux instruments financiers

Objectif de placement : Le FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC (le FNB CIBC) cherche à produire un niveau élevé de revenu à court terme tout en préservant le capital au moyen de placements effectués principalement dans des obligations, des débentures, des billets et d'autres instruments d'emprunt d'émetteurs canadiens.

Stratégies de placement : Le FNB CIBC investit principalement dans des obligations de sociétés canadiennes de qualité en fonction principalement du choix des titres, de la répartition entre les secteurs et de la durée moyenne jusqu'à l'échéance. Les actifs du portefeuille sont répartis entre les titres et les secteurs du marché d'obligations de sociétés qui, selon le conseiller en valeurs, obtiendront un rendement supérieur à la moyenne. Le FNB CIBC mène une analyse ascendante des émetteurs d'obligations de sociétés combinée à une analyse descendante du potentiel d'un secteur d'activité dans un contexte économique donné.

Les principaux risques inhérents au FNB CIBC sont analysés ci-après. À la note 2 des états financiers se trouvent des renseignements généraux sur la gestion des risques et une analyse détaillée des risques liés aux actions, au change, aux marchés étrangers et à l'illiquidité et d'autres risques de prix/de marché.

Dans les tableaux sur les risques qui suivent, l'actif net est défini comme étant l'« Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ».

#### Risque de concentration aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023

L'inventaire du portefeuille présente les titres détenus par le FNB CIBC au 30 juin 2024.

Le tableau qui suit présente les secteurs dans lesquels investissait le FNB CIBC au 31 décembre 2023 et regroupe les titres par type d'actif, par secteur, par région ou par devise :

#### Au 31 décembre 2023

Répartition du portefeuille	% de l'actif net
<b>Obligations canadiennes</b>	
Obligations émises et garanties par le gouvernement du Canada	0,2
Obligations émises et garanties par les gouvernements provinciaux	4,8
Obligations émises et garanties par les gouvernements municipaux	1,8
Obligations de sociétés	82,0
<b>Obligations internationales</b>	
Australie	0,9
Jersey, Îles Anglo-Normandes	0,8
États-Unis	8,2
<b>Autres actifs, moins les passifs</b>	<b>1,3</b>
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

#### Risque de crédit

Les notes de crédit représentent un regroupement des notes accordées par divers fournisseurs de services externes et peuvent faire l'objet de modifications qui peuvent être importantes.

Voir l'inventaire du portefeuille pour connaître les contreparties aux contrats sur instruments dérivés de gré à gré, le cas échéant.

Aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, le FNB CIBC avait investi dans des titres de créance assortis des notes de crédit suivantes :

Titres de créance par note de crédit (note 2b)	% de l'actif net	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
AAA	0,8	1,4
AA	2,9	0,4
A	19,5	31,4
BBB	72,2	64,5
Inférieur à BBB	3,6	0,7
Non noté	0,3	0,3
<b>Total</b>	<b>99,3</b>	<b>98,7</b>

#### Risque de change

Les tableaux qui suivent indiquent les devises dans lesquelles la pondération du FNB CIBC était importante aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, compte tenu de la valeur marchande des instruments financiers du FNB CIBC (y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie) et des montants en capital sous-jacents des contrats de change à terme, le cas échéant.

#### Au 30 juin 2024

Devise (note 2l)	Risque de change total* (en milliers de dollars)		% de l'actif net
USD	617	–	
GBP	108	–	

\* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

## FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC

Au 31 décembre 2023

Devise (note 2)	Risque de change total* (en milliers de dollars)	% de l'actif net
USD	3 369	0,3

\* Les montants tiennent compte de la valeur comptable des éléments monétaires et non monétaires (y compris le notionnel des contrats de change à terme, le cas échéant).

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait diminué ou augmenté si le dollar canadien s'était raffermi ou affaibli de 1 % par rapport à toutes les devises. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>7</b>	<b>34</b>

### Risque de taux d'intérêt

Les actifs et passifs à court terme du FNB CIBC n'étaient pas assujettis à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

Le tableau qui suit indique la pondération du FNB CIBC dans les titres à revenu fixe selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance.

Durée résiduelle jusqu'à l'échéance	30 juin 2024 (en milliers de dollars)	31 décembre 2023 (en milliers de dollars)
Moins de 1 an	14 382	-
1 an à 3 ans	263 286	202 225
3 ans à 5 ans	154 750	261 833
Plus de 5 ans	931 344	760 733
<b>Total</b>	<b>1 363 762</b>	<b>1 224 791</b>

Le tableau qui suit montre dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait augmenté ou diminué si le taux d'intérêt avait diminué ou augmenté de 25 points de base, en supposant un déplacement parallèle de la courbe de rendement. Cette variation est estimée au moyen de la durée moyenne pondérée du portefeuille de titres à revenu fixe. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. En pratique, les résultats réels peuvent différer de cette analyse et l'écart peut être important.

	30 juin 2024	31 décembre 2023
<b>Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)</b>	<b>24 022</b>	<b>20 367</b>

### Risque d'illiquidité

Le risque d'illiquidité s'entend du risque que le FNB CIBC éprouve des difficultés à respecter ses engagements liés à des passifs financiers. Le FNB CIBC est exposé aux rachats quotidiens de parts rachetables. Puisque le règlement des rachats s'effectue généralement sous forme de titres, le FNB CIBC n'est pas exposé à un risque d'illiquidité important. Le FNB CIBC conserve des liquidités suffisantes pour maintenir sa liquidité.

À l'exception des contrats dérivés, le cas échéant, tous les passifs financiers du FNB CIBC sont des passifs à court terme venant à échéance au plus tard 90 jours après la date de clôture.

Dans le cas des FNB CIBC qui détiennent des contrats dérivés dont la durée jusqu'à l'échéance excède 90 jours à partir de la date de clôture, des renseignements additionnels relatifs à ces contrats se trouvent dans les annexes des dérivés qui suivent l'inventaire du portefeuille.

### Autres risques de prix/de marché

Le tableau qui suit indique dans quelle mesure l'actif net aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 aurait augmenté ou diminué si la valeur de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC s'était raffermie ou affaiblie de 1 %. Cette variation est estimée d'après la corrélation historique entre le rendement des parts ordinaires du FNB CIBC et celui de l'indice ou des indices de référence du FNB CIBC, d'après 36 points de données mensuels, selon leur disponibilité, reposant sur les rendements nets mensuels du FNB CIBC. Il est présumé dans cette analyse que toutes les autres variables demeurent inchangées. La corrélation historique peut ne pas être représentative de la corrélation future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net peut être très différente.

Indice(s) de référence	Incidence sur l'actif net (en milliers de dollars)	
	30 juin 2024	31 décembre 2023
Indice des obligations de toutes les sociétés FTSE Canada	13 919	12 569

### Évaluation de la juste valeur des instruments financiers

Les tableaux qui suivent présentent un sommaire des données utilisées aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023 dans l'évaluation des actifs et passifs financiers du FNB CIBC, comptabilisés à la juste valeur :

#### Au 30 juin 2024

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	-	1 355 126	8 636	1 363 762
Actifs dérivés	-	30	-	30
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 355 156</b>	<b>8 636</b>	<b>1 363 792</b>
<b>Passifs financiers</b>				
Passifs dérivés	-	(291)	-	(291)
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>(291)</b>	<b>-</b>	<b>(291)</b>
<b>Total des actifs et des passifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 354 865</b>	<b>8 636</b>	<b>1 363 501</b>

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

#### Au 31 décembre 2023

Classement	Niveau 1 (i) (en milliers de dollars)	Niveau 2 (ii) (en milliers de dollars)	Niveau 3 (iii) (en milliers de dollars)	Total (en milliers de dollars)
<b>Actifs financiers</b>				
Titres à revenu fixe	-	1 220 099	4 692	1 224 791
Actifs dérivés	-	125	-	125
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>-</b>	<b>1 220 224</b>	<b>4 692</b>	<b>1 224 916</b>

- (i) Cours publiés sur des marchés actifs pour des actifs identiques
- (ii) Autres données observables importantes
- (iii) Données non observables importantes

### Transfert d'actifs entre le niveau 1 et le niveau 2

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 découle du fait que ces titres ne sont plus négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 1 au niveau 2 n'a eu lieu.

Le transfert d'actifs et de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 découle du fait que ces titres sont dorénavant négociés sur un marché actif.

Pour les périodes closes les 30 juin 2024 et 31 décembre 2023, aucun transfert d'actifs ou de passifs financiers du niveau 2 au niveau 1 n'a eu lieu.



**Rapprochement des variations des actifs et passifs financiers – niveau 3**

Le tableau qui suit présente un rapprochement de toutes les variations des actifs et des passifs financiers de niveau 3 du début à la fin de la période :

Au 30 juin 2024

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	4 692	–	4 692	–	4 692
Achats	4 000	–	4 000	–	4 000
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	(56)	–	(56)	–	(56)
Solde à la fin de la période	8 636	–	8 636	–	8 636
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	(56)	–	(56)	–	(56)

Au 31 décembre 2023

	Actifs financiers Titres à revenu fixe (en milliers de dollars)	Actifs financiers Actions (en milliers de dollars)	Total des actifs financiers (en milliers de dollars)	Total des passifs financiers (en milliers de dollars)	Total des actifs et des passifs financiers (en milliers de dollars)
Solde au début de la période	–	–	–	–	–
Achats	4 444	–	4 444	–	4 444
Ventes	–	–	–	–	–
Transferts nets	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	–	–	–	–	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente	248	–	248	–	248
Solde à la fin de la période	4 692	–	4 692	–	4 692
Variation totale de la plus-value (moins-value) latente des actifs détenus à la fin de la période	248	–	248	–	248

Le gestionnaire a recours à différentes techniques d'évaluation et hypothèses pour déterminer la juste valeur des titres classés au niveau 3. Ces techniques comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions de concurrence normale, de modèles de flux de trésorerie actualisés et d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui reposent sur l'utilisation de données observables, telles que les cours indicatifs des courtiers, les coefficients sectoriels et les taux d'actualisation. Des variations importantes de la juste valeur des instruments financiers détenus par le FNB CIBC peuvent découler de changements dans les données utilisées.

# Notes des états financiers (non audité)

Aux dates et pour les périodes présentées dans les états financiers (note 1)

## 1. Organisation des fonds et périodes de présentation de l'information financière

Chacun des fonds négociés en Bourse CIBC (individuellement un *FNB CIBC* et collectivement, les *FNB CIBC*) est un fonds commun de placement négocié en Bourse constitué en vertu des lois de l'Ontario et régi selon une déclaration de fiducie (la *déclaration de fiducie*). Le siège social des FNB CIBC est situé au CIBC Square, 81 Bay Street, 20th Floor, Toronto (Ontario) M5J 0E7.

Gestion d'actifs CIBC inc. (*GACI*) agit en qualité de promoteur, de gestionnaire (le *gestionnaire*), de conseiller en valeurs (le *conseiller en valeurs*) et de fiduciaire (le *fiduciaire*) des FNB CIBC et est chargé de l'administration et de la gestion des placements des FNB CIBC.

Les FNB CIBC sont offerts à la vente de façon continue par voie de prospectus sous forme de parts ordinaires (*séries*) et se négocient à la Bourse de Toronto (la *TSX*) ou à la Cboe Canada Inc. (la *Cboe Canada*) en dollars canadiens. Chaque FNB CIBC peut émettre un nombre illimité de catégories de parts, pouvant être émises en une ou en plusieurs séries. Le tableau qui suit présente le symbole boursier et les séries de parts négociées à la Bourse applicable par chaque FNB CIBC, à la date des présents états financiers :

Dénomination officielle du FNB CIBC	Symbole boursier	Bourse
FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC	CSBI	TSX
FNB indiciel obligataire canadien CIBC	CCBI	TSX
FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA)	CGBI	TSX
FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC	CCEI	TSX
FNB indiciel d'actions américaines CIBC	CUEI	TSX
FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA)	CUEH	TSX
FNB indiciel d'actions internationales CIBC	CIEI	TSX
FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA)	CIEH	TSX
FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC	CEMI	TSX
FNB indiciel énergie propre CIBC	CCLN	Cboe Canada Inc.
FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC	CQLC	Cboe Canada Inc.
FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC	CQLU	Cboe Canada Inc.
FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC	CQLI	Cboe Canada Inc.
FNB actif d'obligations à taux variable de qualité CIBC	CAFR	TSX
FNB actif d'obligations de sociétés de qualité CIBC	CACB	TSX
FNB à rendement flexible CIBC (couvert en \$ CA)	CFLX	TSX
FNB d'actions internationales CIBC	CINT	TSX
FNB de croissance mondial CIBC	CGLO	TSX

Les expressions *FNB indiciel CIBC* et *FNB indiciels CIBC* désignent l'un ou l'ensemble des FNB CIBC suivants : FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, FNB indiciel obligataire canadien CIBC, FNB indiciel obligataire mondial sauf Canada CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions canadiennes CIBC, FNB indiciel d'actions américaines CIBC, FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions internationales CIBC, FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA), FNB indiciel d'actions de marchés émergents CIBC et FNB indiciel énergie propre CIBC.

Chaque série de parts peut exiger des frais de gestion différents. Les charges d'exploitation peuvent être communes ou propres à une série. Les charges propres à une série sont réparties par série. Par conséquent, une valeur liquidative par part distincte est calculée pour chaque série de parts.

La date à laquelle chaque FNB CIBC a été créé aux termes d'une déclaration de fiducie (la *date de création*) et la date à laquelle les parts de chaque série de chaque FNB CIBC ont été vendues au public pour la première fois (la *date de début des activités*) sont indiquées à la note intitulée *Organisation du fonds négocié en Bourse* des états de la situation financière.

L'inventaire du portefeuille de chacun des FNB CIBC est présenté au 30 juin 2024. Les états de la situation financière de chacun des FNB CIBC sont présentés aux 30 juin 2024 et 31 décembre 2023. Les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie de chacun des FNB CIBC sont établis pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023, à l'exception des FNB CIBC créés au cours de l'une ou l'autre de ces périodes, auquel cas l'information présentée couvre la période qui s'étend de la date de création aux 30 juin 2024 et 2023.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le gestionnaire le 13 août 2024.

## 2. Sommaire des informations significatives sur les méthodes comptables

Les présents états financiers ont été préparés conformément à la Norme comptable internationale 34, *Information financière intermédiaire* (l'*IAS 34*), publiée par l'International Accounting Standards Board (l'*IASB*).

Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité de l'exploitation selon le principe du coût historique. Cependant, chaque FNB CIBC est une entité d'investissement, et essentiellement tous les actifs et passifs financiers sont évalués à la juste valeur selon les Normes internationales d'information financière (les *IFRS*). Par conséquent, les méthodes comptables utilisées par les FNB CIBC pour l'évaluation de la juste valeur des placements et des dérivés sont conformes aux méthodes utilisées pour l'évaluation de la valeur liquidative aux fins des opérations avec les porteurs de parts. Pour l'application des IFRS, les présents états financiers comprennent des estimations et des hypothèses formulées par la direction qui ont une incidence sur les montants déclarés de l'actif, du passif, des produits et des charges au cours des périodes de présentation de l'information financière. Toutefois, les circonstances existantes et les hypothèses peuvent changer en raison de changements sur les marchés ou de circonstances indépendantes de la volonté des FNB CIBC. Ces changements sont pris en compte dans les hypothèses lorsqu'ils surviennent.

Les présents états financiers sont présentés en dollars canadiens, la monnaie fonctionnelle des FNB CIBC (à moins d'indication contraire).

### a) Instruments financiers

#### Classement et comptabilisation des instruments financiers

Conformément à l'IFRS 9, *Instruments financiers*, les actifs financiers doivent être classés au moment de la comptabilisation initiale dans l'une des catégories ci-dessous en fonction du modèle économique de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers. Ces catégories sont les suivantes :

- *Coût amorti* - Actifs détenus dans le cadre d'un modèle économique dont l'objectif est de percevoir des flux de trésorerie et où les flux de trésorerie contractuels des actifs correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts (le *critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels*). L'amortissement de l'actif est calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- *Juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global* (la *JVAERG*) – Actifs financiers comme des instruments de créance qui respectent le critère des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels et sont détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif de percevoir les flux de trésorerie contractuels et de vendre les actifs financiers. Les profits et les pertes sont reclassés au résultat net lors de la décomptabilisation dans le cas d'instruments de créance, mais demeurent dans les autres éléments du résultat global dans le cas de titres de participation.
- *Juste valeur par le biais du résultat net* (la *JVRN*) – Un actif financier est évalué à la JVRN, sauf s'il est évalué au coût amorti ou à la JVAERG. Les contrats sur instruments dérivés sont évalués à la JVRN. Les profits et pertes de tous les instruments classés à la JVRN sont comptabilisés au résultat net.

Les passifs financiers sont classés à la JVRN lorsqu'ils satisfont à la définition de titres détenus à des fins de transaction ou lorsqu'ils sont désignés à la JVRN lors de la comptabilisation initiale en utilisant l'option de la juste valeur.

Le gestionnaire a évalué les modèles économiques des FNB CIBC et a déterminé que le portefeuille d'actifs et de passifs financiers des FNB CIBC est géré et que sa performance est évaluée à la juste valeur, conformément aux stratégies de gestion du risque et de placement des FNB CIBC; par conséquent, le classement et l'évaluation des actifs financiers se font à la JVRN.

Tous les FNB CIBC ont l'obligation contractuelle de procéder à des distributions en espèces aux porteurs de parts. Par conséquent, l'obligation de chaque FNB CIBC relative à l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables constitue un passif financier et est présentée au montant des rachats.

### b) Gestion des risques

L'approche globale des FNB CIBC en ce qui concerne la gestion des risques repose sur des lignes directrices officielles qui régissent l'ampleur de l'exposition à divers types de risques, y compris la diversification au sein des catégories d'actifs et les limites quant à l'exposition aux placements et aux contreparties. En outre, des instruments financiers dérivés peuvent servir à gérer l'exposition à certains risques. Le gestionnaire dispose également de divers contrôles internes pour surveiller les activités de placement des FNB CIBC, notamment la surveillance de la conformité aux objectifs et aux stratégies de placement, des directives internes et la réglementation sur les valeurs mobilières. Se reporter à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* de chaque FNB CIBC pour connaître les informations précises sur les risques.

#### Juste valeur des instruments financiers à l'aide de techniques d'évaluation

Les instruments financiers sont évalués à leur juste valeur, laquelle est définie comme le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation. Se reporter aux notes 3a à 3f pour l'évaluation de chaque type d'instrument financier détenu par les FNB CIBC. La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les FNB CIBC utilisent le dernier cours négocié pour les actifs financiers et les passifs financiers, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs financiers et des passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen de techniques d'évaluation.

Les FNB CIBC classent les évaluations de la juste valeur selon une hiérarchie qui place au plus haut niveau les cours non ajustés publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (le *niveau 1*), et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables (le *niveau 3*). Les trois niveaux de la hiérarchie sont les suivants :

Niveau 1 : Cours (non ajustés) publiés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques et auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation;

Niveau 2 : Données d'entrée concernant l'actif ou le passif, autres que les cours inclus au niveau 1, qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : Données d'entrée non observables concernant l'actif ou le passif.

Si des données d'entrée sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, le classement dans la hiérarchie est déterminé en fonction de la donnée d'entrée du niveau le plus bas qui a une importance pour l'évaluation de la juste valeur. Le classement dans la hiérarchie des justes valeurs des actifs et passifs de chaque FNB CIBC se trouve à l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*.

La valeur comptable de tous les actifs et passifs non liés aux placements s'approche de leur juste valeur en raison de leur nature à court terme. La juste valeur est classée au niveau 1 lorsque le titre ou le dérivé en question est négocié activement et que le cours est disponible. Lorsqu'un instrument classé au niveau 1 cesse ultérieurement d'être négocié activement, il est sorti du niveau 1. Dans ces cas, les instruments sont reclassés au niveau 2, sauf si l'évaluation de la juste valeur fait intervenir l'utilisation de données d'entrée non observables importantes, auquel cas ils sont classés au niveau 3.

Le gestionnaire est responsable de l'exécution des évaluations de la juste valeur qui se trouvent dans les états financiers d'un FNB CIBC, y compris les évaluations classées au niveau 3. Le gestionnaire obtient les cours de fournisseurs tiers de services d'évaluation des cours et ces cours sont mis à jour quotidiennement. Chaque date de clôture, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur classées au niveau 3. En outre, un comité d'évaluation se réunit tous les trimestres afin d'examiner en détail les évaluations des placements détenus par les FNB CIBC, dont les évaluations classées au niveau 3.

#### Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier, comme un titre à revenu fixe ou un contrat dérivé, ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a conclu avec les FNB CIBC. La valeur des titres à revenu fixe et des dérivés présentés à l'inventaire du portefeuille tient compte de la solvabilité de l'émetteur et correspond donc au risque maximal de crédit auquel les FNB CIBC sont exposés. Certains FNB CIBC peuvent investir dans des titres à revenu fixe à court terme émis ou garantis principalement par le gouvernement du Canada ou par un gouvernement provincial ou municipal canadien, des obligations de banques à charte ou de sociétés de fiducie canadiennes et du papier commercial assortis de notations de crédit reconnues. Le risque de défaut sur ces titres à revenu fixe à court terme est réputé faible, leur note de crédit s'établissant principalement à A-1 (faible) ou à une note plus élevée (selon S&P Global Ratings, division de S&P Global, ou selon une note équivalente accordée par un autre service de notation).

Les notes des obligations apparaissant dans la sous-section *Risque de crédit* de la section *Risques liés aux instruments financiers* des FNB CIBC représentent des notes recueillies et publiées par des fournisseurs tiers reconnus. Ces notes utilisées par le gestionnaire, bien qu'obtenues de fournisseurs compétents et reconnus pour leurs services de notation d'obligations, peuvent différer de celles utilisées directement par le conseiller en valeurs. Les notes utilisées par le conseiller en valeurs pourraient être plus ou moins élevées que celles utilisées pour les informations à fournir concernant les risques dans les états financiers, conformément aux lignes directrices en matière de politique de placement du conseiller en valeurs.

Les FNB CIBC peuvent participer à des opérations de prêt de titres. Le risque de crédit lié aux opérations de prêt de titres est limité, car la valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie par les FNB CIBC relativement à ces opérations correspond à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés. La garantie et les titres prêtés sont évalués à la valeur de marché chaque jour ouvrable. De plus amples renseignements sur les garanties et les titres prêtés se trouvent aux notes des états de la situation financière et à la note 2i.

#### Risque de change

Le risque de change est le risque que la valeur d'un placement fluctue en raison des variations des taux de change. Les FNB CIBC peuvent investir dans des titres libellés ou négociés dans des monnaies autres que la monnaie de présentation des FNB CIBC.

#### Risque de taux d'intérêt

Le prix d'un titre à revenu fixe augmente généralement lorsque les taux d'intérêt diminuent et baisse lorsque les taux d'intérêt augmentent. C'est ce qu'on appelle le risque de taux d'intérêt. Les prix des titres à revenu fixe à long terme fluctuent généralement davantage en réaction à des variations des taux d'intérêt que les prix des titres à revenu fixe à court terme. Compte tenu de la nature des titres à revenu fixe à court terme assortis d'une durée jusqu'à l'échéance de moins de un an, ces placements ne sont habituellement pas exposés à un risque important que leur valeur fluctue en réponse aux changements des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

#### Risque d'illiquidité

Les FNB CIBC sont exposés aux rachats quotidiens de parts rachetables et, puisque le règlement des rachats s'effectue généralement sous forme de titres, le FNB CIBC n'est pas exposé à un risque d'illiquidité important. De façon générale, les FNB CIBC conservent suffisamment de positions en trésorerie et en équivalents de trésorerie pour maintenir une liquidité appropriée. Toutefois, le risque d'illiquidité comprend également la capacité de vendre un actif au comptant facilement et à un prix équitable. Certains titres ne sont pas liquides en raison de restrictions juridiques sur leur revente, de la nature du placement ou simplement d'un manque d'acheteurs intéressés pour un titre ou un type de titre donné. Certains titres peuvent devenir moins liquides en raison de fluctuations de la conjoncture des marchés, comme des variations des taux d'intérêt ou la volatilité des marchés, qui pourraient empêcher un FNB CIBC de vendre ces titres rapidement ou à un prix équitable. La difficulté à vendre des titres pourrait entraîner une perte ou une diminution du rendement pour un FNB CIBC.

## Notes des états financiers (non audité)

### Autres risques de prix/de marché

Les autres risques de prix/de marché sont les risques que la valeur des placements fluctue en raison des variations de la conjoncture de marché. Plusieurs facteurs peuvent influencer sur les tendances du marché, comme l'évolution de la conjoncture économique, les variations de taux d'intérêt, les changements politiques et les catastrophes, comme les pandémies ou les désastres qui surviennent naturellement ou qui sont aggravés par les changements climatiques. Les pandémies comme la maladie à coronavirus 2019 (la COVID-19) peuvent avoir une incidence négative sur les marchés mondiaux et le rendement des FNB CIBC. Tous les placements sont exposés à d'autres risques de prix/de marché.

### Conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine

L'intensification du conflit entre la Fédération de Russie et l'Ukraine a entraîné une volatilité et une incertitude importantes dans les marchés des capitaux. Les pays membres de l'OTAN, de l'Union européenne et du G7, dont le Canada, ont imposé des sanctions sévères et coordonnées contre la Russie. Des mesures restrictives ont également été imposées par la Russie. Ces mesures ont donné lieu à des perturbations importantes des activités de placement et des entreprises exerçant des activités en Russie, et certains titres sont devenus non liquides ou ont vu leur valeur diminuer considérablement. L'incidence à long terme sur les normes géopolitiques, les chaînes d'approvisionnement et les évaluations des placements est incertaine.

Au 30 juin 2024, les Fonds n'étaient pas exposés aux titres russes ou leur exposition correspondait à moins de 1 % de leur actif net. Il est impossible de déterminer si des mesures supplémentaires seront prises par les gouvernements ou de connaître l'incidence de ces mesures sur les économies, les entreprises et les marchés des capitaux à l'échelle mondiale. Comme la situation demeure instable, le gestionnaire continue de surveiller l'évolution de la situation ainsi que son incidence sur les stratégies de placement.

### c) Opérations de placement, comptabilisation des produits et comptabilisation des profits (pertes) réalisé(e)s et latent(e)s

- i) Les intérêts aux fins de distribution présentés aux états du résultat global représentent le versement d'intérêts reçu par les FNB CIBC et comptabilisé selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Les FNB CIBC n'amortissent pas les primes payées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations coupon zéro qui sont amorties selon la méthode linéaire.
- ii) Le revenu de dividendes est constaté à la date ex-dividende.
- iii) Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de transaction. Les titres négociés en Bourse sont comptabilisés à la juste valeur établie selon le dernier cours, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Les titres de créance sont comptabilisés à la juste valeur, établie selon le dernier cours négocié sur le marché de gré à gré lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours négocié ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause. Les titres non cotés sont comptabilisés à la juste valeur au moyen de méthodes d'évaluation de la juste valeur déterminées par le gestionnaire dans l'établissement de la juste valeur.
- iv) Les profits et pertes réalisés sur les placements et la plus-value ou la moins-value latente des placements sont calculés en fonction du coût moyen des placements correspondants, moins les coûts de transaction.
- v) Le revenu de placement est la somme des revenus versés au FNB CIBC qui proviennent des titres de fonds de placement détenus par le FNB CIBC.
- vi) Les autres produits représentent la somme de tous les produits autres que ceux qui sont classés séparément dans les états du résultat global, moins les coûts de transaction.

### d) Compensation

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net est présenté dans les états de la situation financière s'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a une intention, soit de procéder à un règlement net, soit de réaliser les actifs et de régler les passifs simultanément.

Le cas échéant, des renseignements additionnels se trouvent au tableau Conventions de compensation à l'Annexe à l'inventaire du portefeuille. Cette annexe présente les dérivés de gré à gré qui peuvent faire l'objet d'une compensation.

### e) Titres en portefeuille

Le coût des titres d'un FNB CIBC est établi de la façon suivante : les titres sont acquis et vendus à un cours négocié pour établir la valeur de la position négociée. La valeur totale acquise représente le coût total du titre pour le FNB CIBC. Lorsque des unités additionnelles d'un titre sont acquises, le coût de ces unités additionnelles est ajouté au coût total du titre. Lorsque des unités d'un titre sont vendues, le coût proportionnel des unités vendues est déduit du coût total du titre. Si le titre fait l'objet d'un remboursement de capital, ce dernier est déduit du coût total du titre. Cette méthode de suivi du coût du titre est connue sous l'appellation « méthode du coût moyen » et le coût total actuel d'un titre est désigné par l'expression « prix de base rajusté » ou « PBR » du titre. Les coûts de transaction engagés au moment des opérations sur portefeuille sont exclus du coût moyen des placements et sont constatés immédiatement au poste Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et présentés à titre d'élément distinct des charges dans les états financiers.

L'écart entre la juste valeur des titres et leur coût moyen, moins les coûts de transaction, représente la plus-value (moins-value) latente de la valeur des placements du portefeuille. La variation de la plus-value (moins-value) latente des placements pour la période visée est incluse dans les états du résultat global.

Les placements à court terme sont présentés à leur coût amorti, qui se rapproche de leur juste valeur, dans l'inventaire du portefeuille. Les intérêts courus sur les obligations sont présentés distinctement dans les états de la situation financière.

### f) Opérations de change

La valeur des placements et des autres actifs et passifs libellés en devises est convertie en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des FNB CIBC, aux taux courants en vigueur à chaque date d'évaluation.

Les achats et les ventes de placements, ainsi que les produits et les charges, sont convertis en dollars canadiens, qui est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation des FNB CIBC, aux taux de change en vigueur à la date des opérations en question. Les profits ou les pertes de change sur les placements et les opérations donnant lieu à un revenu sont inscrits dans les états du résultat global, respectivement à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change et à titre de revenu.

### g) Contrats de change à terme

Les FNB CIBC peuvent conclure des contrats de change à terme à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières.

La variation de la juste valeur des contrats de change à terme est comprise dans les actifs dérivés et les passifs dérivés dans les états de la situation financière et constatée au poste Augmentation (diminution) de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés au cours de la période considérée dans les états du résultat global.

Le profit ou la perte découlant de l'écart entre la valeur du contrat de change à terme initial et la valeur de ce contrat à la clôture ou à la livraison est réalisé et comptabilisé à titre de profit net (perte nette) réalisé(e) de change pour les FNB CIBC qui utilisent les contrats de change à terme à des fins de couverture, ou à titre de profit (perte) sur dérivés pour les FNB CIBC qui n'utilisent pas ces contrats à des fins de couverture.

### h) Swaps

Les FNB CIBC peuvent conclure des swaps à des fins de couverture ou à des fins autres que de couverture lorsque cette activité est conforme à leurs objectifs de placement et permise par les autorités canadiennes en valeurs mobilières. Les FNB CIBC peuvent conclure des swaps, soit au moyen d'échanges permettant la compensation et le règlement, soit avec des institutions financières désignées comme contreparties. Les swaps conclus avec des contreparties exposent les FNB CIBC à un risque de crédit à l'égard des contreparties ou des garants. Les FNB CIBC ne concluront des swaps qu'avec des contreparties ayant une notation désignée.

Le montant à recevoir (ou à payer) sur les swaps est constaté comme un actif dérivé ou un passif dérivé dans les états de la situation financière sur la durée de vie des contrats. Les profits latents sont présentés comme un actif et les pertes latentes, comme un passif dans les états de la situation financière. Un profit ou une perte réalisé est comptabilisé à la résiliation anticipée ou partielle et à l'échéance du swap, et est constaté à titre de profit (perte) sur dérivés. Toute variation du montant à recevoir (ou à payer) sur un swap est constatée comme une variation nette de la plus-value (moins-value) latente des placements et des dérivés dans les états du résultat global. Des informations additionnelles sur les swaps en cours à la fin de la période se trouvent à la section *Actifs et passifs dérivés – swaps* de l'inventaire du portefeuille des FNB CIBC applicables.

**i) Prêt de titres**

Un FNB CIBC peut prêter des titres en portefeuille afin de dégager des revenus supplémentaires qui sont présentés dans les états du résultat global. Les actifs prêtés d'un FNB CIBC ne peuvent dépasser 50 % de la juste valeur de l'actif de ce FNB CIBC (compte non tenu du bien affecté en garantie des titres prêtés). Selon les exigences du *Règlement 81-102 sur les fonds d'investissement*, la garantie minimale permise est de 102 % de la juste valeur des titres prêtés. Une garantie peut se composer de ce qui suit :

- i) Trésorerie.
- ii) Titres admissibles.
- iii) Des lettres de crédit irrévocables émises par une institution financière canadienne, qui n'est pas la contrepartie, ou un membre du groupe de la contrepartie, du FNB CIBC dans le cadre de la transaction, pour autant que les titres de créance de l'institution financière canadienne notés comme dette à court terme par une agence de notation agréée aient une note de crédit approuvée.
- iv) Les titres qui sont immédiatement convertibles en titres du même émetteur, de la même catégorie ou du même type et dont l'échéance est identique à celle des titres prêtés.

La juste valeur des titres prêtés est établie à la clôture d'une date d'évaluation, et toute garantie additionnelle exigée est livrée au FNB CIBC le jour ouvrable suivant. Les titres prêtés continuent d'être inclus dans l'inventaire du portefeuille et figurent aux états de la situation financière, dans la valeur totale des placements (actifs financiers non dérivés), à la juste valeur. Le cas échéant, les opérations de prêt de titres d'un FNB CIBC sont présentées dans la note intitulée *Prêt de titres* des états de la situation financière.

Selon le *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement*, il est nécessaire de présenter un rapprochement du revenu brut tiré des opérations de prêt de titres des FNB CIBC et du revenu tiré des opérations de prêt de titres présenté dans les états du résultat global des FNB CIBC. Le montant brut découlant des opérations de prêt de titres comprend les intérêts versés sur la garantie, les retenues d'impôt déduites, les honoraires payés à l'agent chargé des prêts des FNB CIBC et le revenu tiré du prêt de titres reçu par les FNB CIBC. S'il y a lieu, le rapprochement se trouve dans les notes des états du résultat global des FNB CIBC.

**j) Fonds à séries multiples**

Les gains ou les pertes en capital réalisés ou latents, les produits et les charges communes (autres que les charges d'exploitation et les frais de gestion propres à une série) du FNB CIBC sont attribués aux porteurs de parts chaque date d'évaluation proportionnellement à la valeur liquidative respective du jour précédent, laquelle tient compte des opérations effectuées par le porteur de parts ce jour-là, pour chaque série de parts à la date de l'attribution. Toutes les charges d'exploitation et tous les frais de gestion propres à une série n'ont pas besoin d'être attribués.

**k) Prêts et créances, autres actifs et passifs**

Les prêts et créances et autres actifs et passifs sont comptabilisés au coût, qui s'approche de leur juste valeur, à l'exception de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables qui est présenté à la valeur de rachat.

**l) Légende des abréviations**

Voici les abréviations (conversion de devises et autres) qui peuvent être utilisées dans l'inventaire du portefeuille :

<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>	<i>Abréviations des devises</i>	<i>Nom de la devise</i>
AED	Dirham des Émirats arabes unis	JPY	Yen japonais
ARS	Peso argentin	KRW	Won sud-coréen
AUD	Dollar australien	MAD	Dirham marocain
BRL	Real brésilien	MXN	Peso mexicain
CAD	Dollar canadien	MYR	Ringgit malais
CHF	Franc suisse	NOK	Couronne norvégienne
CLP	Peso chilien	NZD	Dollar néo-zélandais
CNY	Renminbi chinois	PEN	Nouveau sol péruvien
COP	Peso colombien	PHP	Peso philippin
CZK	Couronne tchèque	PKR	Roupie pakistanaise
DKK	Couronne danoise	PLN	Zloty polonais
EGP	Livre égyptienne	QAR	Riyal qatarien
EUR	Euro	RUB	Rouble russe
GBP	Livre sterling	SEK	Couronne suédoise
HKD	Dollar de Hong Kong	SGD	Dollar de Singapour
HUF	Forint hongrois	THB	Baht thaïlandais
IDR	Rupiah indonésienne	TRY	Nouvelle livre turque
ILS	Shekel israélien	TWD	Dollar de Taiwan
INR	Roupie indienne	USD	Dollar américain
JOD	Dinar jordanien	ZAR	Rand sud-africain

## Notes des états financiers (non audité)

Autres  
abréviations

Autres abréviations	Description
CAAÉ	Certificat américain d'actions étrangères
OVC	Obligation à valeur conditionnelle
ELN	Billet lié à des titres de participation
FNB	Fonds négocié en Bourse
CIAÉ	Certificat international d'actions étrangères
CAÉ sans droit de vote	Certificat représentatif d'actions étrangères sans droit de vote

### m) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part de chaque série, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables (à l'exclusion des distributions), présentée dans les états du résultat global, par le nombre moyen pondéré de parts en circulation au cours de la période.

### 3. Évaluation des placements

La date d'évaluation (la *date d'évaluation*) d'un FNB CIBC correspond à un jour ouvrable où une séance de négociation est tenue à la TSX ou à la Cboe Canada et où la bourse ou le marché principal pour les titres détenus par le FNB CIBC est ouvert aux fins de négociation. Le gestionnaire peut, à son gré, fixer d'autres dates d'évaluation. La valeur des placements ou des actifs d'un FNB CIBC est calculée comme suit :

#### a) Trésorerie et autres actifs

La trésorerie, les débiteurs, les dividendes à recevoir, les distributions à recevoir et les intérêts à recevoir sont évalués à la juste valeur ou à leur coût comptabilisé, plus ou moins les variations de change survenues entre le moment où l'actif a été comptabilisé par le FNB CIBC et la date d'évaluation actuelle, qui se rapproche de la juste valeur.

#### b) Obligations, débiteurs et autres titres de créance

Les obligations, débiteurs et autres titres de créance sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours fourni par un fournisseur reconnu à la clôture des opérations à une date d'évaluation donnée, lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour, le gestionnaire déterminera alors le prix qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

#### c) Titres cotés en Bourse, titres non cotés en Bourse et juste valeur des titres étrangers

Les titres cotés ou négociés en Bourse sont évalués à la juste valeur selon le dernier cours, lorsque le dernier cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour, ou, s'il n'y a pas de cours négocié en Bourse ou lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur du jour et dans le cas de titres négociés sur un marché de gré à gré, à la juste valeur telle qu'elle est déterminée par le gestionnaire comme base d'évaluation appropriée. Dans un tel cas, une juste valeur est établie par le gestionnaire pour déterminer la valeur actuelle. Si des titres sont intercotés ou négociés sur plus d'une Bourse ou d'un marché, le gestionnaire a recours au marché principal ou à la Bourse principale pour déterminer la juste valeur de ces titres.

La juste valeur des parts de chaque fonds commun de placement dans lequel un FNB CIBC investit est établie au moyen de la valeur liquidative la plus récente déterminée par le fiduciaire ou le gestionnaire du fonds commun de placement à la date d'évaluation.

Les titres non cotés en Bourse sont évalués à la juste valeur d'après le dernier cours tel qu'il est fixé par un courtier reconnu, ou le gestionnaire peut décider d'un prix qui reflète plus précisément la juste valeur de ces titres, s'il estime que le dernier cours ne reflète pas la juste valeur.

#### d) Dérivés

Les contrats à terme seront évalués à la juste valeur selon le profit ou la perte, le cas échéant, qui serait réalisé à la date d'évaluation, si la position dans les contrats à terme était liquidée.

La marge payée ou déposée à l'égard de contrats à terme est inscrite comme un débiteur, et une marge constituée d'actifs autres que la trésorerie est désignée comme détenue à titre de garantie. Les autres instruments dérivés et les marges sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

#### e) Titres à négociation restreinte

Les titres à négociation restreinte acquis par un FNB CIBC sont évalués à la juste valeur d'une manière qui, selon le gestionnaire, représente leur juste valeur.

#### f) Autres placements

Tous les autres placements des FNB CIBC sont évalués à la juste valeur conformément aux lois des autorités canadiennes en valeurs mobilières, le cas échéant.

Le gestionnaire établit la valeur d'un titre ou d'un autre bien d'un FNB CIBC pour lequel aucun cours n'est disponible ou pour lequel le cours ne reflète pas adéquatement la juste valeur en l'évaluant à sa juste valeur. Dans de tels cas, la juste valeur est établie au moyen de techniques d'évaluation à la juste valeur qui reflètent plus précisément la juste valeur établie par le gestionnaire.

### 4. Participations dans les fonds sous-jacents

Les FNB CIBC peuvent investir dans d'autres fonds de placement (les *fonds sous-jacents*). Chaque fonds sous-jacent investit dans un portefeuille d'actifs dans le but de réaliser des rendements sous forme de revenu de placement et une plus-value du capital pour le compte de ses porteurs de parts. Chaque fonds sous-jacent finance ses activités surtout par l'émission de parts rachetables, lesquelles sont remboursables au gré du porteur de parts et donnent droit à la quote-part de l'actif net du fonds sous-jacent. Les participations des FNB CIBC dans les fonds sous-jacents détenues sous forme de parts rachetables sont présentées à l'inventaire du portefeuille à la juste valeur, ce qui représente l'exposition maximale des FNB CIBC à ces placements. Les participations des FNB CIBC dans les fonds sous-jacents à la fin de l'exercice précédent sont présentées à la sous-section *Risque de concentration* de la section *Risques liés aux instruments financiers* dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille*. Les distributions tirées des fonds sous-jacents sont inscrites aux états du résultat global à titre de revenu de placement. Les profits (pertes) réalisé(e)s et la variation des profits (pertes) latent(e)s provenant des fonds sous-jacents sont également présentés aux états du résultat global. Les FNB CIBC ne fournissent pas d'autre soutien important aux fonds sous-jacents que ce soit d'ordre financier ou autre.

Le cas échéant, le tableau Participations dans des fonds sous-jacents est présenté dans l'*Annexe à l'inventaire du portefeuille* et fournit des renseignements supplémentaires sur les placements des FNB CIBC dans les fonds sous-jacents lorsque les participations représentent plus de 20 % de chacun des fonds sous-jacents.

### 5. Parts rachetables émises et en circulation

Les FNB CIBC sont autorisés à émettre un nombre illimité de catégories de parts cessibles et rachetables, pouvant être émises en une ou en plusieurs séries, représentant une quote-part égale et indivise de l'actif net attribuable aux porteurs des parts rachetables de ce FNB CIBC.

Chaque part confère à son porteur le droit à un vote aux assemblées des porteurs de parts et à une participation égale à celle de toutes les autres parts du FNB CIBC à l'égard de tous les paiements faits aux porteurs de parts, sauf les distributions de frais de gestion, y compris les distributions de revenu net et de gains en capital réalisés nets et, à la dissolution, à une participation égale au reliquat de l'actif net des FNB CIBC après le règlement de toutes les dettes non réglées attribuables aux parts du FNB CIBC. Le FNB CIBC n'est pas assujéti, en vertu de règles externes, à des exigences concernant son capital.

Le capital reçu par un FNB CIBC est utilisé dans le cadre du mandat de placement de ce FNB CIBC, ce qui peut inclure la capacité d'avoir les liquidités nécessaires pour répondre aux besoins de rachat de parts à la demande d'un porteur de parts.

La variation des parts émises et en circulation pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 est présentée dans les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.



## **6. Frais de gestion et charges d'exploitation**

Les frais de gestion sont fondés sur la valeur liquidative des FNB CIBC et calculés quotidiennement. Les frais de gestion, majorés de la TPS/TVH applicable, sont payés au gestionnaire en contrepartie de la prestation de services de gestion, de placement et de conseil liés aux portefeuilles ou de dispositions prises pour la prestation de ces services. Les frais de publicité et de promotion, les charges indirectes liées aux activités du gestionnaire et les honoraires du conseiller en valeurs sont prélevés par le gestionnaire sur les frais de gestion reçus des FNB CIBC. Les frais de gestion annuels maximums exprimés en pourcentage de la valeur liquidative moyenne pour chaque série de parts du FNB CIBC sont présentés dans la note intitulée *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global.

En plus du paiement des frais de gestion et à moins qu'ils ne soient pris en charge ou remboursés par le gestionnaire, les seuls frais payables par chacun des FNB CIBC sont les frais liés aux emprunts et aux intérêts; les honoraires et frais du CEI ou des membres du CEI; les nouveaux frais pouvant découler de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires imposées après l'établissement des FNB CIBC; les frais de dissolution que le gestionnaire peut attribuer à un FNB CIBC; les honoraires et frais liés à un litige ou engagés dans le but de faire valoir des droits pour le compte des FNB CIBC; les charges extraordinaires; les taxes de vente (y compris la TPS/TVH) sur ces charges ainsi que l'impôt sur le résultat, les retenues d'impôt et toute autre taxe. Les FNB CIBC ne versent pas d'honoraires au fiduciaire.

Auparavant, les FNB CIBC (à l'exception des FNB indiciels CIBC) devaient acquitter toutes les charges liées à leur exploitation et à la conduite de leurs activités, ce qui pouvait comprendre les intérêts, les charges d'exploitation et les frais d'administration (autres que les frais de publicité et de promotion, qui incombent au gestionnaire), les frais de courtage, les commissions, les marges, les frais de réglementation, les honoraires versés aux membres du comité d'examen indépendant, les impôts et les taxes, les honoraires des auditeurs et les frais juridiques de même que les droits d'inscription et les droits annuels des bourses, les frais demandés par CDS Clearing and Depository Services Inc., les droits de licence relatifs à un indice, les frais de garde et de dépôt, les coûts de services aux investisseurs et les coûts liés aux rapports aux porteurs de parts, aux prospectus et aux autres rapports. Toutes les charges d'exploitation propres à une série étaient prises en charge par le gestionnaire et recouvrées auprès des FNB CIBC (à l'exception des FNB indiciels CIBC).

Le gestionnaire peut également imputer à un FNB CIBC un montant inférieur aux frais de gestion maximums présentés à la note *Taux maximums annuels des frais de gestion facturables* des états du résultat global, et ainsi renoncer aux frais de gestion. Le gestionnaire peut, en tout temps et à sa seule discrétion, cesser de renoncer aux frais de gestion. Les frais de gestion auxquels il a renoncé sont présentés dans les états du résultat global.

Dans certains cas, le gestionnaire peut imputer des frais de gestion à un FNB CIBC qui sont inférieurs aux frais de gestion qu'il a le droit d'exiger de certains investisseurs dans un FNB CIBC. L'écart dans le montant des frais de gestion est payé par le FNB CIBC au propriétaire véritable de parts du FNB CIBC applicable à titre de distribution de trésorerie (les *distributions des frais de gestion*).

Les distributions des frais de gestion sont négociables entre le gestionnaire et l'investisseur et dépendent principalement de l'importance du placement de l'investisseur dans le FNB CIBC. Les distributions des frais de gestion payées aux investisseurs admissibles n'ont pas d'incidence négative sur le FNB CIBC ou sur tout autre investisseur du FNB CIBC. Le gestionnaire se réserve le droit d'arrêter d'effectuer des distributions des frais de gestion ou d'y apporter des changements en tout temps.

Lorsqu'un FNB CIBC investit dans des parts d'un fonds sous-jacent, le FNB CIBC ne verse pas en double des frais de gestion sur la partie de ses actifs qu'il investit dans des parts du fonds sous-jacent. En outre, le FNB CIBC ne verse pas en double des frais d'acquisition ou des frais de rachat à l'égard de l'achat ou du rachat par ce dernier de parts du fonds sous-jacent.

## **7. Impôt sur le résultat et retenues d'impôt**

Les FNB CIBC sont admissibles ou entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement, à l'exception du FNB de dividendes canadien à faible volatilité Qx CIBC, du FNB de dividendes américain à faible volatilité Qx CIBC et du FNB de dividendes international à faible volatilité Qx CIBC, qui sont des fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La tranche de leur revenu net et/ou des gains en capital nets réalisés distribuée aux porteurs de parts n'est pas assujettie à l'impôt sur le résultat. De plus, pour tous les FNB CIBC, à l'exception de ceux qui ne sont pas admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), l'impôt sur le résultat payable sur les gains en capital nets réalisés non distribués est remboursable en fonction d'une formule lorsque les parts des FNB CIBC sont rachetées. Une partie suffisante du revenu net et des gains en capital nets réalisés des FNB CIBC a été ou sera distribuée aux porteurs de parts de sorte qu'aucun impôt n'est payable par les FNB CIBC et, par conséquent, aucune provision pour impôt sur le résultat n'a été constituée dans les états financiers. À l'occasion, un FNB CIBC peut verser des distributions qui dépassent le revenu net et les gains en capital nets qu'il a réalisés. Cette distribution excédentaire est désignée à titre de remboursement de capital et n'est pas imposable entre les mains des porteurs de parts. Cependant, un remboursement de capital réduit le coût moyen des parts du porteur de parts aux fins fiscales, ce qui peut donner lieu à un gain en capital pour le porteur de parts, dans la mesure où le coût moyen devient inférieur à zéro.

Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant pendant 20 ans.

Aux fins de l'impôt sur le résultat, les pertes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours d'exercices ultérieurs. Le cas échéant, les pertes en capital nettes et les pertes autres qu'en capital d'un FNB CIBC sont présentées en dollars canadiens dans la note *Pertes en capital nettes et pertes autres qu'en capital* des états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

L'année d'imposition des FNB CIBC qui sont admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement se termine le 15 décembre et l'année d'imposition des FNB CIBC qui sont des fiducies d'investissement à participation unitaire se termine le 31 décembre. Le FNB indiciel d'obligations canadiennes à court terme CIBC, le FNB indiciel d'actions américaines CIBC (couvert en \$ CA), le FNB indiciel d'actions internationales CIBC (couvert en \$ CA) et le FNB indiciel énergie propre CIBC entendent devenir admissibles à titre de fiducies de fonds communs de placement; cependant, l'année d'imposition de ces FNB CIBC se termine le 31 décembre.

Les FNB CIBC sont actuellement assujettis à des retenues d'impôt sur les revenus de placement et les gains en capital dans certains pays. Ces produits et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôt s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte dans les états du résultat global.

### *Provision pour impôts en lien avec des titres indiens*

Les FNB CIBC peuvent investir dans des titres cotés à une Bourse reconnue en Inde et, à titre d'investisseur de portefeuille étranger en Inde, ces FNB CIBC seraient assujettis aux impôts locaux sur les gains en capital réalisés à la vente de ces titres indiens. Par conséquent, les FNB CIBC comptabilisent une provision pour de tels impôts locaux établie à partir des profits latents nets résultant de ces titres indiens, et présentent ce montant au poste *Provision pour retenues d'impôt* dans les états de la situation financière et au poste *Retenues d'impôt* dans les états du résultat global.

## **8. Commissions de courtage et honoraires**

Le total des commissions versées par les FNB CIBC aux courtiers relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC, le cas échéant. Lors de l'attribution des activités de courtage à un courtier, le conseiller en valeurs des FNB CIBC peut se tourner vers la prestation de biens et de services par le courtier ou un tiers, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage et aident le conseiller en valeurs à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

Les opérations relatives aux titres à revenu fixe et à certains autres titres sont effectuées sur le marché de gré à gré, où les participants agissent à titre de mandants. Ces titres sont généralement négociés en fonction du solde net et ne comportent habituellement pas de commissions de courtage, mais comprennent, en règle générale, une marge (soit la différence entre le cours acheteur et le cours vendeur du titre du marché applicable).

Les marges associées à la négociation de titres à revenu fixe et de certains autres titres ne sont pas vérifiables et, pour cette raison, ne sont pas incluses dans les montants. En outre, les rabais de courtage ne comprennent que la valeur des services de recherche et d'autres services fournis par un tiers au conseiller en valeurs, la valeur des services fournis au conseiller en valeurs par le courtier ne pouvant être déterminée. Quand ces services sont offerts à plus d'un FNB CIBC, les coûts sont répartis entre ces FNB CIBC en fonction du nombre d'opérations ou d'autres facteurs justes, tels qu'ils sont déterminés par le conseiller en valeurs.

## Notes des états financiers (non audité)

### 9. Opérations entre parties liées

Les rôles et responsabilités de la Banque Canadienne Impériale de Commerce (la *Banque CIBC*) et des membres de son groupe, en ce qui a trait aux FNB CIBC, se résument comme suit et sont assortis des frais et honoraires (collectivement, les *frais*) décrits ci-après. Les FNB CIBC peuvent détenir des titres de la Banque CIBC. La Banque CIBC et les membres de son groupe peuvent également prendre part à des placements de titres ou accorder des prêts à des émetteurs dont les titres figurent dans le portefeuille des FNB CIBC, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des FNB CIBC en agissant à titre de mandant, qui ont conclu des opérations d'achat ou de vente de titres auprès des FNB CIBC au nom d'un autre fonds de placement géré par la Banque CIBC ou un membre de son groupe ou qui ont agi à titre de contrepartie dans des opérations sur dérivés.

Les frais de gestion à payer et les autres charges à payer inscrits aux états de la situation financière sont généralement payables à une partie liée du FNB CIBC.

#### *Gestionnaire, fiduciaire et conseiller en valeurs des FNB CIBC*

GACI est le gestionnaire, le fiduciaire et le conseiller en valeurs de chacun des FNB CIBC.

En outre, le gestionnaire prend les dispositions nécessaires relativement aux services administratifs des FNB CIBC, aux services juridiques, aux prospectus et aux autres rapports. Le gestionnaire prend des dispositions pour la prestation des autres services administratifs requis par les FNB CIBC.

#### *Ententes et rabais de courtage*

Le conseiller en valeurs prend des décisions, notamment sur la sélection des marchés et des courtiers ainsi que sur la négociation des commissions, en ce qui a trait à l'acquisition et à la vente de titres en portefeuille et de certains produits dérivés et à l'exécution des opérations sur portefeuille. Les activités de courtage peuvent être attribuées par le conseiller en valeurs à Marchés mondiaux CIBC inc. et à CIBC World Markets Corp., toutes deux filiales de la Banque CIBC. Le total des commissions versées aux courtiers liés relativement aux opérations sur portefeuille est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp. peuvent aussi réaliser des marges à la vente de titres à revenu fixe, d'autres titres et de certains produits dérivés aux FNB CIBC. Les courtiers, y compris Marchés mondiaux CIBC inc. et CIBC World Markets Corp., peuvent fournir des biens et des services, autres que ceux relatifs à l'exécution d'ordres, au conseiller en valeurs qui traite les opérations de courtage par leur entremise (désignés, dans l'industrie, *rabais de courtage*). Ces biens et services sont payés à même une partie des commissions de courtage, aident le conseiller en valeurs des FNB CIBC à prendre des décisions en matière de placement pour les FNB CIBC ou sont liés directement à l'exécution des opérations sur portefeuille au nom des FNB CIBC. Le total des rabais de courtage versés par les FNB CIBC aux courtiers liés est présenté à la note *Commissions de courtage et honoraires* des états du résultat global de chaque FNB CIBC.

#### *Courtier désigné et courtier*

GACI a conclu une entente avec Marchés Mondiaux CIBC inc., un membre de son groupe, afin d'agir à titre de courtier désigné et courtier pour la distribution des FNB CIBC, selon les conditions normales de concurrence en vigueur dans le secteur des fonds négociés en Bourse.

#### *Dépositaire*

Le dépositaire détient la totalité des liquidités et des titres pour les FNB CIBC et s'assure que ces actifs sont conservés séparément des autres liquidités ou titres qu'il peut détenir. Le dépositaire fournit également d'autres services aux FNB CIBC, y compris la tenue des dossiers et le traitement des opérations de change. La Compagnie Trust CIBC Mellon est le dépositaire des FNB CIBC (le *dépositaire*). Le dépositaire peut retenir les services de sous-dépositaires pour les FNB CIBC. Les frais et les marges pour les services rendus par le dépositaire et directement liés à l'exécution des opérations sur portefeuille par un FNB CIBC, ou une partie d'un FNB CIBC, sont payés par GACI ou par le courtier ou les courtiers à la demande de GACI. Tous les autres frais découlant des services rendus par le dépositaire sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient une participation de 50 % dans la Compagnie Trust CIBC Mellon.

#### *Fournisseur de services*

La Société de services de titres mondiaux CIBC Mellon Inc. (*STM CIBC*) fournit certains services aux FNB CIBC, y compris des services de prêt de titres, de comptabilité, d'information financière et d'évaluation de portefeuille. Les frais pour ces services sont payés par le gestionnaire. La Banque CIBC détient indirectement une participation de 50 % dans STM CIBC.

Les montants en dollars versés par les FNB CIBC (incluant toutes les taxes applicables) à STM CIBC au titre des services de prêt de titres pour les semestres clos les 30 juin 2024 et 2023 sont présentés dans la note *Fournisseur de services* des états du résultat global.

### 10. Opérations de couverture

Certains titres libellés en devises ont fait l'objet d'une couverture totale ou partielle à l'aide de contrats de change à terme dans le cadre des stratégies de placement de certains FNB CIBC. Ces couvertures sont indiquées par un numéro de référence dans l'inventaire du portefeuille et un numéro de référence correspondant dans le tableau Actifs et passifs dérivés – contrats de change à terme pour ces FNB CIBC.

### 11. Garantie sur certains dérivés visés

Des placements à court terme peuvent être utilisés comme garantie pour des contrats à terme standardisés en cours auprès de courtiers.



GESTION  
D'ACTIFS CIBC

**Gestion d'actifs CIBC inc.**

1-888-888-3863

[www.cibc.com/fnb](http://www.cibc.com/fnb)

[info@gestiondactifscibc.com](mailto:info@gestiondactifscibc.com)

CIBC Square  
81 Bay Street, 20th Floor  
Toronto (Ontario)  
M5J 0E7

Les FNB CIBC sont gérés par Gestion d'actifs CIBC inc., une filiale en propriété exclusive de la Banque Canadienne Impériale de Commerce. Veuillez lire le prospectus ou l'aperçu des FNB CIBC avant d'investir. Pour obtenir un exemplaire de ces documents, composez le 1 888 888-3863, parlez-en à votre conseiller ou visitez le site [www.cibc.com/fnb](http://www.cibc.com/fnb).

Le logo CIBC et « Gestion d'actifs CIBC » sont des marques de commerce de la Banque CIBC, utilisées sous licence.